



Una publicación de Texas State Securities Board  
(Junta de valores del estado de Texas)  
Dedicados a la regulación de los activos financieros  
y la protección de los inversionistas desde 1957



## Para los inversionistas

# CÓMO ELEGIR UN PROFESIONAL FINANCIERO

En algún momento usted podría recurrir a un profesional en busca de ayuda, en particular si está tratando de alcanzar distintos objetivos, como la planificación de su jubilación, la financiación de la educación de los hijos y comprar una casa.

Antes de que empiece a buscar un profesional financiero, debe identificar el tipo de ayuda que necesita.

Hay esencialmente dos tipos de profesionales financieros con los que usted podría considerar trabajar: los **corredores de bolsa** (“brokers”) y los **asesores de inversiones** (“investment advisers”).

Los corredores de bolsa y los asesores de inversiones proporcionan distintos servicios, tienen distintas responsabilidades con sus clientes y se diferencian en la forma como cobran por el trabajo que hacen.

Lo que tienen en común es que ambos están certificados, lo que significa que han aprobado exámenes obligatorios y han recibido licencias para ofrecer sus servicios a los inversionistas. Igualmente importante, ambos están sujetos a normas y organismos reguladores, como FINRA (la autoridad autoreguladora de la industria financiera), la Comisión de valores y bolsas de EE. UU. (“Securities and Exchange Commission”, SEC) y la Junta de valores del estado de Texas.

Antes de trabajar con un profesional financiero, debería siempre asegurarse de comprobar sus credenciales.

Una de las responsabilidades principales de la Junta de valores del estado es asegurarse de que las personas que venden productos financieros y ofrecen servicios financieros tengan licencia para hacerlo. La Junta además se asegura que el profesional se adhiera a todas las normas y puede adoptar medidas administrativas y legales contra quienes ignoren o violen esas normas.

Si tiene preguntas acerca de un profesional en particular o quiere presentar una queja acerca de un profesional de quien sospecha de fraude, debería contactarse con la Junta por teléfono, correo electrónico o carta escrita.

### Cómo elegir un profesional financiero

- [Asesores de inversiones](#)
- [Corredores de bolsa](#)
- [Asesoría automatizada “Robo-adviser”](#)
- [Lista de control del inversionista](#)

### Comprobación de las designaciones

Un recurso es el sitio en inglés [Professional Designations](#) de la FINRA, que proporciona una descripción rápida de qué pasos, si alguno, se requieren para obtener una designación.

### Información de contacto

Texas State Securities Board  
P.O. Box 13167  
Austin, TX 78711-3167  
Teléfono: (512) 305-8301  
Teléfono gratuito: (888) 663-0009  
[www.ssb.texas.gov](http://www.ssb.texas.gov)



# ASESORES DE INVERSIONES

Los asesores de inversiones (“investment advisers”, IA) ayudan a tomar decisiones de inversión y le administran su cartera de inversiones (“portfolio”). Tienen el deber fiduciario, o sea, el requisito legal, de actuar de acuerdo a los intereses de usted, el cliente, y no de su propia ganancia personal. Un asesor de inversiones puede trabajar como profesional individual o en una empresa asesora de inversiones que emplea a varios asesores.

A diferencia de los corredores de bolsa, quienes ganan una comisión por las transacciones que hagan a nombre del cliente, los asesores de inversiones cobran un cargo por sus servicios, a veces basándose en un porcentaje del dinero que administran, a veces por hora y a veces con un contrato por un paquete de servicios.

## Formulario ADV: cómo investigar un asesor

Al elegir un asesor, asegúrese de investigar: los asesores tienen la obligación de revelar información clave en el **Formulario ADV**. La Parte 2 del formulario le indicará:

- las prácticas comerciales del asesor y la empresa que lo emplea;
- los cargos y costos;
- los costos acumulados en un cargo global (“wrap fee”) que se cobra al cliente;
- los posibles conflictos de interés que el asesor pueda tener al representarlo a usted;
- las cuentas de la empresa en las redes sociales (“social media accounts”);
- los tipos de clientes del asesor;
- la información disciplinaria, si existe, acerca de la empresa y sus empleados;
- cuándo y cómo la empresa revisa las cuentas de los clientes;
- la información financiera acerca de la empresa del asesor.

También debería preguntar acerca del trabajo del asesor con otros clientes cuya situación financiera pueda ser similar a la suya.

Puede leer las Partes 1 y 2 del ADV en el sitio web en inglés de la SEC, [Investment Adviser Public Disclosure](#) (IAPD). El sistema de IAPD proporciona información ingresada por la empresa asesora y también información sobre los representantes de la empresa que están autorizados a ofrecer servicios de asesoría en inversiones a los residentes de Texas.

### **Cómo elegir un profesional financiero**

- [Asesores de inversiones](#)
- [Corredores de bolsa](#)
- [Asesoría automatizada “Robo-adviser”](#)
- [Lista de control del inversionista](#)

### **Comprobación del registro de un asesor**

Si no puede encontrar constancia del registro de su asesor, póngase en contacto con nuestra División de Registro (“Registration”) llamando al (512) 305-8300 o envíenos un mensaje por e-mail [con su pregunta](#).



# CORREDORES DE BOLSA

Los corredores de bolsa (“stock brokers”) y las casas de corretaje (“brokerage firms”) compran y venden valores, como acciones y bonos, a nombre de sus clientes.

Las casas de corretaje emplean vendedores, o corredores de bolsa, a los que se refieren oficialmente como representantes registrados. Esas personas pueden usar títulos no oficiales también, incluyendo “financial adviser” (asesor financiero), “financial consultant” (consultor financiero) e “investment consultant” (consultor de inversiones). En parte, esos títulos representan la gama más amplia de servicios de planificación de inversiones que las casas de corretaje ofrecen actualmente además de negociar valores.

La compensación de muchos corredores de bolsa se basa en las comisiones que pagan los clientes cada vez que compran o venden un valor. Sin embargo, la compensación de algunos corredores de bolsa se basa en un porcentaje del tamaño de las cuentas que atienden. Usted debería entender cómo se compensa al corredor de bolsa antes de comenzar a trabajar con él.

## Las responsabilidades de los corredores de bolsa

A diferencia de los asesores de inversiones, los corredores de bolsa no tienen ninguna obligación legal de actuar como fiduciarios. Solo están obligados a recomendar activos que sean apropiados para usted de acuerdo a su situación financiera y otros valores que posea. Los corredores de bolsa además no tienen ninguna responsabilidad legal de informarle sobre conflictos de interés. Otras partes –específicamente, las empresas que ofrecen los valores o las empresas para las que trabajan los corredores de bolsa– podrían compensar a los corredores de bolsa por vender ciertas inversiones.

Los corredores de bolsa podrían estar obligados a registrarse con más de una autoridad reguladora, según dónde vivan, a quién ofrezcan valores y el tipo de negocio que operan. Los corredores de bolsa que ofrecen y venden valores en Texas, por ejemplo, deben registrarse con la Junta de valores del estado de Texas.

## Cómo investigar un corredor de bolsa

Para investigar sobre un corredor de bolsa, una casa de corretaje o un agente de valores (“securities dealer”), usted puede empezar con [BrokerCheck](#), de la FINRA (la autoridad autoreguladora de la industria financiera) que proporciona información clave sobre un corredor de bolsa, incluyendo:

- el historial de empleo de los últimos 10 años;
- las acciones disciplinarias;
- las designaciones profesionales;
- los juicios civiles, arbitrajes y disputas;
- las condenas o imputaciones criminales;
- los juicios y gravámenes pendientes.

### Cómo elegir un profesional financiero

- [Asesores de inversiones](#)
- [Corredores de bolsa](#)
- [Asesoría automatizada “Robo-adviser”](#)
- [Lista de control del inversionista](#)

### Más información sobre corredores de bolsa

BrokerCheck se deriva del sistema Web CRD, el sistema central de licencias y registro de la industria de valores de Estados Unidos y sus reguladores, y podría no ser un registro completo. Podría no incluir información que afectaría su decisión de trabajar con un corredor de bolsa específico.

Si desea obtener toda la información del sistema Web CRD, póngase en contacto con nuestra División de Registro (“Registration”) llamando al (512) 305-8300 o envíenos un mensaje por e-mail [con su pregunta](#).



# ASESORÍA AUTOMATIZADA “ROBO-ADVISER”

Los inversionistas que se sienten cómodos manejando sus asuntos financieros en línea tienen otra opción de ayuda: “Robo-adviser” (asesor robot) es un servicio que provee consejos para inversiones automatizadas, pero también personalizadas.

Para comenzar el proceso de asesoría automatizada, complete el cuestionario en línea de una de las muchas empresas que proveen el servicio. Le pedirán que comparta sus metas financieras y personales a corto y largo plazo, sus ingresos, activos (“assets”), tolerancia al riesgo y horizonte de tiempo en lo que respecta a las inversiones (“investing time horizon”).

El asesor robot hace los cálculos con los datos que usted proveyó y determina la mezcla más adecuada para los activos en su cartera de inversiones (“portfolio”).

## Características del asesor automatizado “Robo-adviser”

Los asesores robot pueden administrar una cuenta individual, como una cuenta de jubilación personal IRA, así como también múltiples carteras, tales como cuentas sujetas o no a impuestos, cuentas de ahorros para la universidad y otras categorías de inversión.

Los cargos para los asesores robot generalmente son más bajos que los que cobran los asesores financieros tradicionales porque el servicio es, en gran parte, automatizado. Además, los asesores robot arman sus carteras con fondos índice y ETF de bajo costo.

Algo que es imprescindible saber es la frecuencia en la cual el asesor robot reequilibra (“rebalances”) los activos en su cuenta para asegurar que la mezcla de sus activos no se aparte demasiado de su preferida asignación de activos (“asset allocation”).

El reequilibrio, el cual implica vender algunos activos y comprar otros para mantener su cartera alineada con los porcentajes de su estrategia de inversión, también puede afectar sus impuestos. Por ejemplo, si el asesor robot actualiza su cartera con frecuencia, es posible que obtenga grandes ganancias a corto plazo que cobran impuestos a la misma tasa que sus ingresos normales, y no a la tasa menor aplicada a las ganancias a largo plazo (“long-term gains”). Para calificar para ser una ganancia a largo plazo, se debe poseer el activo por un año antes de venderlo.

Finalmente, considere el enfoque del asesor robot antes de contratarlo. Igual que sus pares humanos, los asesores robot tienen distintos estilos de inversión y ofrecen distintos productos de inversión. La decisión de cómo asignar los activos en su cartera le pertenece a usted.

### Cómo elegir un profesional financiero

- [Asesores de inversiones](#)
- [Corredores de bolsa](#)
- [Asesoría automatizada “Robo-adviser”](#)
- [Lista de control del inversionista](#)

### Registro del asesor robot “Robo-adviser”

Por lo general, las empresas que ofrecen servicios de “Robo-adviser” están registradas ya sea con la Comisión de valores y bolsas de EE. UU. (SEC) o con una organización estatal reguladora como la Junta de valores de Texas. También se requiere que los asesores robot completen el mismo formulario ADV que deben completar los asesores de inversiones.

### Asesor robot con un toque humano

Algunas empresas ofrecen servicios de “Robo-adviser” con un poco de interacción humana. El costo de este servicio adicional varía, dependiendo de si desea charlar con un representante en línea o hablar por teléfono, y con cuánta frecuencia. Por ejemplo, tal vez desearía platicar con un experto humano acerca de estrategias durante periodos de turbulencia en los mercados.



# LISTA DE CONTROL DEL INVERSIONISTA

Las siguientes pautas lo ayudarán a invertir sabiamente, evitar malentendidos y quizá evitar inversiones inapropiadas o estafas:

- Obtenga información completa sobre riesgos, obligaciones y costos de cualquier inversión antes de invertir.
- No se apresure a invertir. Si toma una decisión impulsiva y rápida hoy, podría arrepentirse de la misma toda la vida.
- Póngase en contacto con la Junta de valores del estado de Texas para obtener toda la información reguladora sobre las empresas y las personas que manejan su cuenta.
- Obtenga copias de todos los contratos y formularios completados de la cuenta.
- Asegúrese de entender los estados de cuenta y compruebe que la información sea correcta.
- Confirme que usted puede acceder a sus fondos de forma oportuna y recibir información sobre cualquier restricción o limitación en el acceso.
- Sepa precisamente cuánto le cuesta una inversión en cargos, comisiones y otros costos.

Asegúrese de aclarar cualquier duda a tiempo, y de ser necesario, consulte con un tercero en quien confíe, como su abogado o contador.

### Cómo elegir un profesional financiero

- [Asesores de inversiones](#)
- [Corredores de bolsa](#)
- [Asesoría automatizada “Robo-adviser”](#)
- [Lista de control del inversionista](#)

### Lea el contrato

Sin importar el tipo de profesional financiero que elija para ayudarlo, hay un paso fundamental que debe tomar antes de comprometerse: lea el contrato.

Aunque esto suene como un consejo obvio, no todos los inversionistas lo hacen. Si usted conoce los términos exactos del contrato, podrá ser capaz de evitar cualquier desacuerdo, malentendido o hasta demandas en el futuro.